

## Cliens Småbolag

**Hållbar investering:** en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomi** är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomi eller inte.

Mall som avser upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

**Produktnamn:** Cliens Småbolag  
Förvaltas av Cliens Kapitalförvaltning AB 556750–2660

**Identifikationskod för juridisk person:**  
Cliens Småbolag LEI: 636700R0F6629HNU3161  
Cliens Kapitalförvaltning LEI: 5493001XOIKH56D1VB49

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar** med ett miljömål: \_\_\_%

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomi

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomi

Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar** med ett **socialt mål**: \_\_\_%

Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 15% hållbara investeringar

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomi

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomi

med ett socialt mål

Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**



Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

Fondens investeringsstrategi syftar till att främja följande miljömässiga och sociala egenskaper:

### Sustainable Development Goals (SDGs) ("FN:s globala mål för hållbar utveckling")

Cliens strategi syftar till att investera minst 15 % av fondförmögenheten i hållbara affärsmodeller, främst sådana som har tydliga och entydiga kopplingar till FN:s mål för hållbar utveckling. Vidare är fondens mål på 15 % fokuserat på de miljörelaterade målen för hållbar utveckling på grund av den underliggande strukturen och sammansättningen av fondens investeringsunivers. Cliens granskar sitt univers av investerbara företag för varje fond och tillämpar därefter en uppskattning av hur mycket försäljning som varje företag genererar som är tydligt

kopplat till miljömålen för hållbar utveckling. Den interna processen kompletteras av tredjepartsleverantörer, inklusive ESG-dataleverantörer och analysleverantörer.

**Hållbarhetsindikatorer** mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

● **Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?**

Följande indikatorer och/eller processer tillämpas för att uppnå fondens uppsatta mål med avseende på hållbarhetsstrategin:

- Den huvudsakliga indikatorn vi använder för att mäta uppnåendet av hållbarhetsrelaterade egenskaper är hållbarhetsmålen (SDG) indikatorer baserade på Cliens egna uppskattningar av företagets försäljningsexponering mot miljörelaterade globala mål. Cliens uppskattningar av bolagens försäljning som bidrar till FNs miljörelaterade hållbarhetsmål följer en så kallad 'bottom-up'-process, där en parameter som används är bolagens rapporterade förenlighet med EU-taxonomin vars tekniska granskningskriterier bedöms ligga väl i linje med FNs miljörelaterade hållbarhetsmål. Vidare analyserar vi bolagens affärsmodeller och gör en kvantitativ bedömning av hur stor andel av försäljningen som bedöms vara bidragande mot FNs globala klimatrelaterade hållbarhetsmål. Utöver bolagens egna rapporterade data använder vi oss av flertalet källor för att verifiera vår analys mot i syfte att undvika både överdrivet positiva eller negativa uppskattningar. Dessa källor inkluderar tredjepartsleverantörer av hållbarhetsdata och säljsideanalyser. Med tiden förväntar vi oss att ersätta uppskattningar med rapporterade och verifierade uppgifter från företagen själva, särskilt vad gäller data som är förenliga med EU-taxonomin, i takt med att bolagens rapportering förbättras.
- Eftersom de klimatrelaterade mål ligger till grund för vårt arbete använder vi även PAI-indikatorerna 1 (Totala växthusgasutsläpp) och 7 (Bilag utan mål om att minska utsläpp), relaterade till miljöexternaliteter, i vårt arbete att utvärdera hur väl vi når fondens övergripande mål om att främja miljörelaterade egenskaper. PAI-indikator 1 visar, över tid, på hur bolagen i fonden lyckats adressera sina utsläpp och således även fonden. PAI-indikator 7 ger en generell inblick i hur stor andel av fondbolagen som aktivt jobbar mot att minska utsläpp.

● **Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?**

Det primära målet med de hållbara investeringar som fonden syftar till att göra är att bidra till FN:s globala mål för hållbar utveckling. Vi är övertygade att genom vårt fokus på ägarstyrning i portföljbolag som saknar befintliga åtaganden när det gäller trovärdiga koldioxidminskningsmål samt vårt fokus på de miljömässiga målen för hållbar utveckling inom vår investeringsprocess, kommer vi att bidra till en gradvis utveckling mot en mer koldioxidsnål ekonomi.



● **På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?**

Vi följer EU:s tekniska expertgrupps rekommendationer om att använda data avseende ESG-kontroverser tillsammans med vår PAI-data för att avgöra om ett företag orsakar betydande skada (DNSH) på miljömässiga eller sociala mål innan det fastställs om en investering är hållbar eller inte. I samband med att bolag börjar rapportera data som gäller kriterier för DNSH kommer vi att få både mer detaljerade data, fler datapunkter och därmed ges möjlighet att anpassa vår rapportering och våra processer.

*Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?*

**Huvudsakliga negativa konsekvenser** är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

En fullständig lista över de PAI-indikatorer som utgör utvärderingsunderlaget och som refereras till i nedan text hittas på Cliens hemsida under fliken <https://www.cliens.se/hallbarhet>. Alla PAI-indikatorer som används beaktas vid investeringstillfället för att kunna fastställa att investeringen inte orsakar betydande skada för några hållbarhetsrelaterade eller sociala mål. Vi övervakar även dessa indikatorer kontinuerligt under innehavsperioden. En indikation på betydande skada anses orsakas av portföljbolag som uppvisar extrema värden på indikatorer jämfört med konkurrenter. Extrema värden för samtliga PAI-indikatorer, förutom indikatorerna 4, 12 och 15, definieras som värden uppmätta i den lägsta decilen i bolagets primära GICS-sektor (Global sektorklassificeringsstandard) med avseende på någon av ovan nämnda PAI-indikatorer. PAI-indikatorerna 4, 12 och 15 är binära och jämförs inte med andra, utan uppvisar att bolaget i fråga är involverat i den fossila sektorn (4), de facto bryter mot internationella normer och standarder (12) eller är involverat i vapenindustrin (15). Om vi identifierar en s.k. outlier bland våra investeringar som uppvisar ett eller flera extrema värden tillämpar vi en tredelad strategi:

1. Fastställ om utfallet utgör en oacceptabel eller acceptabel nivå för en specifik PAI. Om bolaget i fråga uppvisar extremt värde i någon av de binära indikatorerna enligt ovan (4, 12 och 15) så exkluderas bolaget ur investeringsuniverset tills dess att bolaget vidtar åtgärder. Om det rör de andra PAI-indikatorerna och bolaget visar extremvärden följer steg 2 nedan.
2. Vi försöker träffa bolaget och avgöra om företaget har policyer, processer och dedikerade resurser på plats för att åtgärda bristerna. Om företaget saknar policyer samarbetar vi med nämnda företag för att öka både medvetenhet och skyndsamhet från bolagsledningen.
3. Om företaget efter engagemang inte visar några trovärdiga åtgärder för att förbättra sitt beteende/sin operativa modell kan vi exkludera företaget från vårt investeringsunivers.

*Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:*

Vi tillämpar vår DNSH-screeningansats samt PAI-övervakning som en del av vårt arbete med att testa att bolagen följer OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. De två mest relevanta indikatorerna för anpassning till de nämnda standarderna inkluderar PAI-indikatorerna 11 och 12. Om det finns några större systematiska överträdelser (indikator 11) mot dessa standarder kommer företaget inte att klara testet, oavsett hur väl det presterar på alla andra PAI-indikatorer. Vidare diskvalificerar en indikation på brist på mekanismer för att korrekt övervaka efterlevnaden av standarderna inte nödvändigtvis investeringen från en hållbar klassificering om andra PAI-

***I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.***

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

***Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.***

indikatorer inte signalerar att det finns en allmän misskötsel av hållbarhetsrelaterade frågor inom portföljbolaget.



## Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?



Ja, alla Cliens fonder tar hänsyn till huvudsakliga negativa effekter för hållbar utveckling. Alla portföljförvaltare är skyldiga att bedöma portföljbolagets resultat på PAI-indikatorerna samt fondens totala PAI-resultat. Särskilt fokus ligger på extremvärden när det gäller PAI-indikatorer. Observera att i mån av tillgång till uppgifter kommer fler indikatorer och mer detaljerade indikatorer användas. Mer information negativa konsekvenser för hållbar utveckling finns på Cliens hemsida under fliken <https://www.cliens.se/hallbarhet>

Nej

## Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

### Investeringsstrategin

styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

### Fondens övergripande strategi

Fondens målsättning är att uppnå en långsiktig värdetillväxt genom god riskspridning i fonden. Fonden är en aktivt förvaltd värdepappersfond som placerar minst 90 procent av Fondens medel i små- och medelstora bolag, vilka definieras som bolag som vid förvärvstillfället har ett marknadsvärde som högst motsvarar en (1) procent av det totala marknadsvärdet för samtliga aktier noterade vid Nasdaq OMX Stockholm. Av Fondens medel ska minst 90 procent vara placerat i finansiella instrument utgivna av emittenter med hemvist i Norden eller vars finansiella instrument är noterade på en marknadsplats i Norden, varav minst 80 procent ska vara placerade i Sverige.

### Fondens sektors- och normbaserad screening

Cliens tillämpar en sektor- och normbaserad screening som effektivt utesluter företag som är involverade i vissa sektorer samt företag som har identifierats bryta mot internationella normer och konventioner. Att inte investera i utvalda sektorer, så kallad exkludering, kan vara ett effektivt sätt att påverka bolag i en mer hållbar riktning. Den sektorbaserade screeningen baseras främst på branscher som är kopplade till skadliga resultat på miljön och när det gäller sociala aspekter. Genom att exkludera dessa bolag säkerställs att det förvaltade kapitalet i fonden styr mot bolag som agerar i enlighet med globala normer och standarder samt undviker branscher med signifikant negativ påverkan på både sociala och miljömässiga aspekter. Detta innebär att fonden inte investerar i bolag som är involverade i kontroversiella vapen eller där mer än 5 procent av bolagets omsättning kommer från produktion och/eller distribution av tobak, cannabis, alkohol, vapen, kommersiellt spel eller pornografi. Fonden investerar inte heller i bolag med mer än 1 procent av omsättningen från fossila bränslen.

För mer information och samtliga tillämpade gränsvärden för exkluderingskriterier, besök vår hemsida och klicka på vår policy för ansvarsfulla investeringar under <https://www.cliens.se/hallbarhet>

### Fondens hantering av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling (PAI)

Cliens beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser av sina investeringsbeslut för hållbarhetsfaktorer. Vi beaktar de viktigaste negativa konsekvenserna när det gäller fondens övergripande sammansättning och försöker påverka portföljbolag där utvalda PAI-indikatorer avviker väsentligt från bolagens konkurrenter. För fullständig information om vårt arbete med PAI-indikatorerna hänvisas till vår redogörelse för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling.

### Fondens fokus på Science Based Targets (SBT)

Fonden ska investera minst 50 % av sitt kapital i bolag med godkända Science Based Targets senast år 2027. Science Based Targets är ett globalt initiativ under vilket bolag gör åtaganden att minska utsläpp i en takt och omfattning som är konsistent med de vetenskapliga kraven för bolagens respektive sektorer. Vi tror att SBT är ett lovande initiativ som över tid resulterar i lägre utsläpp av CO<sub>2</sub>e i

bolagen som fonden investerar i och således även fondens CO<sub>2</sub>e-utsläpp. Mer information om SBTi finns på dess hemsida med länken <https://sciencebasedtargets.org/>

### Fondens fokus på hållbara investeringar

Fonden ska investera minst 15 % av sitt kapital i bolag som bidrar till de miljörelaterade målen under FNs Globala Hållbarhetsmål. För mer information kring detta se avsnitt "Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?".

### Aktivt ägarskap i fonden

Syften med vårt aktiva ägarskap är att utöva inflytande på bolagen vi investerar i och skapa en god utveckling i bolagen, men också påverka bolagen i en mer hållbar riktning. Vi vill uppnå ett förändringsarbete inom bolagen avseende framför allt de miljörelaterade indikatorerna rörande huvudsakliga negativa konsekvenser som uppstår till följd av bolagens verksamhet. Vi utövar påverkansdialog både i egen regi men även opportunistiskt om möjligheten finns genom investerarsamarbeten under UNPRI:s plattform. För perioden 2023-2027 har vi definierat bolagens målsättningar kring utsläpp som huvudsakligt fokus för vårt aktiva ägarskap.

- **Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?**

De bindande delarna i denna strategi med avseende på miljömässiga och sociala mål omfattar följande:

- Sektor- och normbaserad screening

- **Hur stor är minimiandelen för att minska omfattningen av de investeringar som beaktades innan investeringsstrategin tillämpades?**

Vi har för närvarande inga åtaganden om att minska omfattningen av tidigare investeringar i en viss takt.

- **Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?**

Alla portföljförvaltare är skyldiga att bedöma praxis för god bolagsstyrning i olika steg i investeringsprocessen. Portföljförvaltare utvärderar kontinuerligt bolagsledning och mötet med portföljbolagens ledning är fortfarande en viktig del av vår investeringsprocess. Dessutom använder vi våra screening- och PAI-bedömningar av företag som ger en solid bas från vilken vi kan fastställa företagets efterlevnad av adekvata medarbetarförhållanden, lönepraxis, lednings- och styrelsestrukturer samt efterlevnad av skatteregler.

**Praxis för god styrning** omfattar sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalsättning och efterlevnad av skatteregler.

**Tillgångsallokering** beskriver andelen i investeringar specifika tillgångar.



### Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden avser att uppfylla fyra huvudsakliga mål genom sin tillgångsallokering:

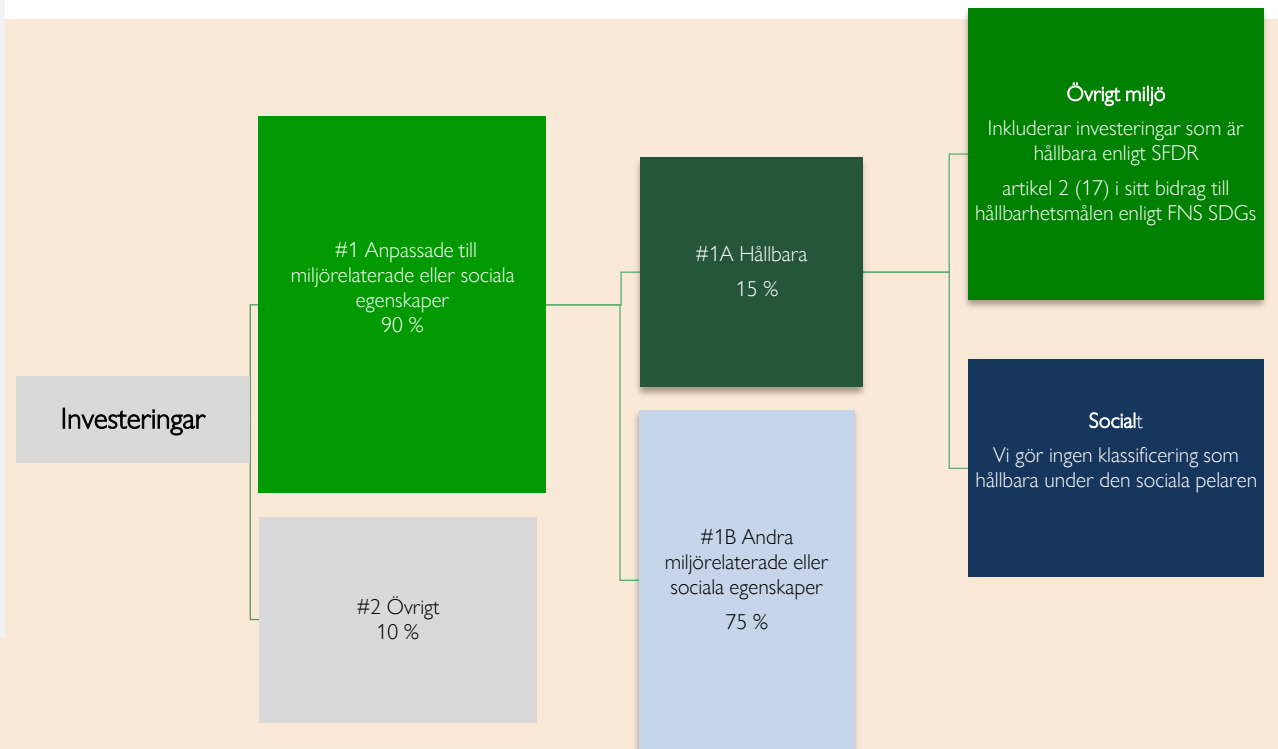
1. Undvik branscher som Cliens, i samråd med kunder, bedömer bidrar till betydande skada. Enligt fondbestämmelserna styrs portföljens tillgångar bort från dessa sektorer. För mer information se vår policy för ansvarsfulla investeringar på hemsidan <https://www.cliens.se/hallbarhet>
2. Integrera PAI-bedömningar för alla våra innehav, med särskilt fokus på de klimatrelaterade och sociala indikatorer som visar extremvärden.

3. Vi lägger särskilt fokus på företag med Science Based Targets och detta kommer också, särskilt över tid, att tilita tillgångsallokeringen mot företag som arbetar eftertänksamt och avsiktligt med att ta itu med sitt miljöavtryck.

4. Uppnå en miniminivå på 15 % hållbara investeringar genom Cliens egen metod för att klassificera företag i enlighet med deras anpassning till FN:s miljörelaterade mål för hållbar utveckling.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna ..



**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

● *Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?*

Fonden använder inte derivat för att varken främja eller uppnå hållbara mål.



**Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxomin?**

Fonden har för närvarande ingen lägsta nivå vad avser taxonomiförenliga hållbara investeringar. Även om vi strävar efter investeringar som är anpassade till EU-taxomin klassificerar vi för närvarande inte våra hållbara

investeringar som EU-taxonominpassade. Detta beror främst på att tillgången på data ännu inte är av tillräcklig kvalitet. Vi förväntar oss att gradvis kunna omklassificera våra hållbara investeringar till de som endast är anpassade till EU:s taxonomi när mer data blir tillgänglig och kvaliteten på data blir bättre.

● **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?<sup>1</sup>**

Ja:

Fossilgas     Kärnenergi

Nej

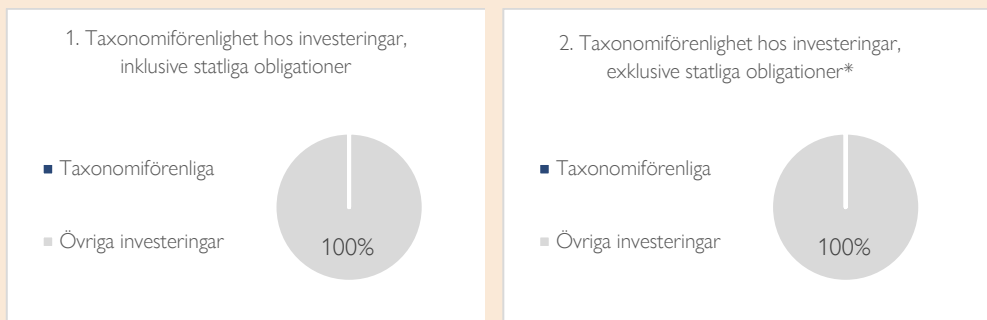
#### Möjliggörande

verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

#### Omställningsverksamheter

är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

De två diagrammen nedan visar i grönt den minsta procentandel investeringar som är anpassade till EU:s taxonomi. Eftersom det inte finns någon lämplig metod för att fastställa taxonomianpassningen av statsobligationer\*, visar det första diagrammet taxonomins anpassning i förhållande till alla investeringar i den finansiella produkten, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomijusteringen endast i förhållande till andra investeringar i den finansiella produkten än statsobligationer.



\* I dessa diagram består "statsobligationer" av alla exponeringar mot statspapper

● **Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Vi har för närvarande inget åtagande om minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter- och/eller möjliggörande verksamheter.

● **Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?**



Vi har för närvarande en minimiandel hållbara investeringar med ett miljömål på 15 % som inte är anpassade till EU:s taxonomi.

● **Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?**



Vi har inte fastställt någon minimiandel socialt hållbara investeringar.

● är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

<sup>1</sup> Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för någon av målen i EU-taxonomin – Se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerande förordning (EU) 2022/1214.





Vilka investeringar är inkluderade i "Nr 2 Annat", vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Fonden kan allokera upp till 10 % i likvida medel eller motsvarande respektive använda derivat för att effektivisera förvaltningen.



Har ett specifikt index valts som referensvärde för att bestämma om denna finansiella produkt överensstämmer med de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna som den främjar?

Fonden har inget index som referensvärde med miljömässiga och sociala egenskaper som fonden jämförs mot. Fonden använder således inte något riktmärke för att uppnå sociala eller miljömässiga mål.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.



Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på webbplatsen:

Se länk till fonden på vår hemsida: <https://www.cliens.se/produkter/smabolag>